

# FJG

FUNDACIÓN JAIME GUZMÁN

## ALCANCES DE LA CONFRONTACIÓN COMERCIAL ENTRE ESTADOS UNIDOS Y CHINA

---

Nº 251 | 18 de julio 2018



## **RESUMEN EJECUTIVO**

La ofensiva comercial entre EE.UU. y China ha concentrado el interés de los medios de comunicación, analistas políticos, economistas, y líderes mundiales. Los alcances que puede llegar a tener este conflicto pueden ser de un profundo impacto para la economía mundial y la vida de las personas. En este número analizamos las motivaciones, estrategias y potenciales consecuencias de esta contienda comercial entre ambas potencias mundiales.



Foto: vox.com

## I. INTRODUCCIÓN

La guerra comercial desatada por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ha atraído atención mundial y ha estado en la palestra las últimas semanas. Sus implicancias para Chile, desde una óptica estrictamente comercial, debieran ser acotadas. Pero ya se han sentido algunos efectos, principalmente a través del precio del cobre, la volatilidad de las bolsas mundiales y su efecto en el precio del dólar. En todo caso, una eventual escalada puede generar un efecto dominó con profundas consecuencias para la economía mundial.

Si bien el presidente Trump ha buscado revisar diversos aspectos de la política comercial –mediante aranceles al acero y una revisión del NAFTA– el foco en las últimas semanas ha estado puesto en China, dirigiendo el grueso de las medidas contra dicho país. Inicialmente, Estados Unidos impuso aranceles sobre

34 mil millones de dólares en importaciones desde el país asiático. Esta cifra fue rápidamente respondida por China con aranceles de igual magnitud a productos estadounidenses. En días recientes Trump ha amenazado con subir las apuestas, llegando a imponer gravámenes sobre 200 mil millones de dólares importaciones, cifra peligrosa pues supera el nivel de importaciones desde China hacia Estados Unidos, y por lo mismo, podrían llevar a medidas paraarancelarias de parte de China.

La guerra comercial es una noticia en desarrollo y nadie sabe a ciencia cierta hasta donde llegará. Algunas preguntas que quedan son ¿Cuáles son las motivaciones reales de Donald Trump? ¿Llegará la lucha arancelaria a afectar realmente el intercambio comercial entre China y EEUU o es más bien simbólica? ¿Qué efectos tendrá la escalada de aranceles sobre el comercio mundial?

## II. ALGUNOS ANTECEDENTES DE LA GUERRA COMERCIAL CON CHINA

Desde la campaña presidencial Donald Trump construyó una narrativa en que Estados Unidos era víctima de diversas injusticias por parte del mundo, las cuales supuestamente le habrían quitado parte de su grandeza. Con su fama autoconstruida de ser un buen negociador, ha prometido reparar la relación de Estados Unidos con el mundo, buscando una relación más justa. En el ámbito estrictamente comercial prometió retirarse del TPP, revisar acuerdos como el NAFTA y revisar la relación comercial con China para terminar con sus supuestos abusos.

Respecto de esta última, declaró que China había comenzado la guerra comercial hace varias décadas y que él no tenía más solución que tomar cartas en el asunto para solucionarla. Las principales quejas serían que China roba secretos comerciales y tecnológicos a Estados Unidos y que no respeta la propiedad intelectual. Las herramientas que tiene a

su disposición son restricciones a las importaciones chinas, mediante la imposición de aranceles a productos ‘industrialmente significativos’<sup>1</sup>, particularmente tecnológicos. En segundo lugar, estudia imponer medidas a las exportaciones norteamericanas a China, desincentivando el intercambio con ese país. La tesis del equipo económico de Trump es que la pujante economía norteamericana podría resistir el impacto de una guerra comercial hasta obligar a China a ceder. Esta idea se sustenta en que el desequilibrio de la balanza comercial daría menos herramientas a China para responder. El valor de las importaciones norteamericanas a China es de 130 mil millones de dólares, lo cual limita la capacidad de retaliación China a dicho monto. Las recientes amenazas de Trump de llegar a 200 mil millones de dólares -no sabemos si ellas se concretarán- obligarían a China a recurrir a barreras paraarancelarias para aumentar las apuestas.

---

<sup>1</sup> Entendiéndose industrias como la automotriz, robótica y aeroespacial.



Foto: nymag.com

Hay quienes creen que China tiene las de ganar en 'la mayor guerra comercial de la historia', como la denominada Xi Jinping. Resaltan que los altos niveles de endeudamientos de las arcas norteamericanas (dicho sea de paso, China es el principal dueño de los bonos del tesoro estadounidense) y el carácter autoritario del gobierno chino, le permite alinear a la prensa, ordenando las filas internamente y resistiendo los embates en un frente unido<sup>2</sup>.

La queja del Congreso norteamericano respecto a la guerra comercial en ciernes ha ido subiendo sus decibeles, aunque no tiene por ahora, las facultades para frenar las medidas tomadas por Trump. Esto dado que las restricciones han sido avaladas astutamente en la Sección 232 del Trade

Expansion Act de 1962, que permiten al presidente imponer aranceles en respuesta a acciones que comprometan la Seguridad Nacional, argumento que se ha usado para justificar las acciones del mandatario. Este subterfugio limita, por ahora, a los legisladores. Si bien existe un proyecto bipartidista para frenar las acciones de Trump, temen que este pudiera vetar el proyecto. Por esta razón, tras la amenaza del presidente norteamericano de imponer nuevos gravámenes por 200 mil millones de USD, los senadores votaron una moción que sugiere al presidente moderar su accionar, pero sin requerirle tomar acciones<sup>3</sup>. Puede ser que dicha reacción, junto con las amenazas de retaliación de China, hayan influido, pues Trump ha mostrado cierta apertura a sentarse a negociar con Xi Jinping.

---

<sup>2</sup> Ver más en <https://ind.pn/2NqBs0p>

<sup>3</sup> Ver más en <https://cnb.cx/2L300j7>

### III. LAS MOTIVACIONES

La principal motivación de Donald Trump parece ser política. La idea es cumplir con su promesa de 'America First', anteponiendo los intereses de Estados Unidos por sobre el resto del mundo. En la lógica trumpiana, las desventajas que el orden mundial ha impuesto a Estados Unidos los ha victimizado en distintos niveles. En su relato, el mundo se aprovecharía de EEUU mediante el comercio, la inmigración o beneficiándose de la protección y estabilidad que le otorga el abultado gasto en defensa. Recurriendo a esta retórica, Trump logró sorprender en la elección del 2016, conectando con las preocupaciones del ciudadano promedio. Según el académico español Daniel Innerarity, el éxito de Trump se debe a que logró identificar tres preocupaciones del electorado; primero, que la gente percibe al sistema político como distante y elitista; segundo, que los ciudadanos sienten inseguridad y malestar por la globalización; y, finalmente, que las tensiones raciales y movimientos migratorios

han llevado al derrumbe del modelo multicultural<sup>4</sup>. El mismo Innerarity señala que líderes del estilo de Trump no necesariamente buscan solucionar problemas, sino que buscar culpables y esbozar soluciones simples. Un ejemplo de esto es que el declive en los trabajos industriales en Estados Unidos se debe a que los 'enviaron a China', siendo que la verdad es bastante más compleja.

Siguiendo la lógica de Innerarity, la política comercial de Trump pretende dar un relato a las preocupaciones de la clase media blanca, que percibe que su calidad de vida se ha deteriorado como consecuencia de la globalización, la inmigración y la pérdida de empleos. El hablarle golpeado a China buscaría mostrar que está cumpliendo su palabra, que no tiene miedo a enfrentarse a la potencia emergente. Esto refuerza, para el ciudadano promedio, que su presidente hará lo que sea necesario para proteger sus electores.

---

<sup>4</sup> Ver más en <http://bit.ly/2JzaVvm>

## IV. ALCANCES DE LA GUERRA COMERCIAL

Más allá de la retórica y la fanfarria, las medidas que ha adoptado Estados Unidos contra China son -por ahora- bastante acotadas. Los aranceles impuestos contra China el 6 de junio, alcanzaron a 34 mil millones de dólares de las exportaciones y el paquete arancelario fue cuidadosamente construido para no afectar productos que los norteamericanos pueden encontrar en el retail, sino que se ha enfocado en insumos industriales, tales como repuestos para la aviación o maquinaria industrial. China respondió, a su vez, con una estrategia bien pensada, aplicando aranceles al cerdo, la soya y los automóviles, productos altamente sensibles en términos políticos.

Por citar el ejemplo de la soya, China es el principal comprador mundial de este producto, el cual es utilizado principalmente para alimentar cerdos para el consumo local. Las importaciones chinas de la legumbre alcanzan 14 mil millones de dólares el año pasado. La soya es producida en el 'corazón agrícola' de Estados Unidos, importante base electoral de Trump. Estados del 'Midwest', tales como Illinois, Iowa, Minnesota, Nebraska, Indiana y Ohio, están

entre sus principales productores<sup>5</sup>. Todos apoyaron a Trump en las últimas presidenciales, a excepción de Illinois y Minnesota, por el sesgo de su gran población urbana, principalmente demócrata<sup>6</sup>. Por su carácter rural, dichos territorios tienen una enorme importancia simbólica para el electorado de Trump, aquel que se siente perjudicado por la globalización. Pero más allá de eso, serán cruciales para las elecciones de medio término de octubre de este año. La imposición de un arancel del 25% por parte de China, ha llevado a una fuerte caída en el precio, con el peor registro desde 2008. Los precios acumulan una baja de casi 20% desde que el actual gobierno anunciara sanciones a China en el mes de marzo<sup>7</sup>. Por citar otro ejemplo de las intenciones políticas, la retaliación de la Unión Europea persigue objetivos aún más específicos, atacando al whiskey Jack Daniels y las motos Harley-Davidson, industrias emblemáticas de Kentucky y Wisconsin respectivamente. No es coincidencia que de dichos estados provengan Mitch McConnell y Paul Ryan, líderes republicanos de ambas cámaras. De esta forma, la presión empieza a tener ribetes electorales.

---

<sup>5</sup> Ver más en <http://bit.ly/2LtrvPG>

<sup>6</sup> Ver más en <https://nyti.ms/2uwdMAN>

<sup>7</sup> Ver más en <https://read.bi/2JAVesf>



*Foto: michiganfarmer.com*

Pero la retaliación china lejos de intimidar a Trump lo hizo redoblar la apuesta. El presidente amenazó con aranceles sobre 200 mil millones de dólares de importaciones. Es incierto si Trump pretende cumplir su palabra, pero está claro que medidas de tal magnitud cambiarían profundamente las cosas. El total de productos importados por China desde EEUU llega 'solo' a 130 mil millones, por lo que China tendría que aplicar medidas para arancelarias como retaliación. Los productores norteamericanos temen que las autoridades locales entorpecerían el funcionamiento de sus negocios en China mediante nuevas exigencias, permisos sanitarios y otros. Asimismo, China ya está intentando atraer inversionistas extranjeros de la Unión Europea y de Asia a capitalizar industrias, buscando nuevos proveedores, en un esfuerzo de sumar aliados a su campo.

Por otra parte, China pretende invertir los dineros recaudados por los aranceles en apuntalar a las

industrias afectadas, apoyar la diversificación y fortalecer su capacidad interna<sup>8</sup>. Más allá de los temas estrictamente comerciales, el conflicto entre los titanes de la economía mundial sin duda rebalsará a otros ámbitos. De perseverar las hostilidades, esto ciertamente tendrá impacto en la esfera política, como por ejemplo en las relaciones con Corea del Norte, sobre las cuales China tiene una enorme influencia.

Otro tema muy importante es que aranceles sobre 200 mil millones obligarían a cambiar la estrategia de Estados Unidos, afectando productos de consumo masivo como ropa, artículos de cuero y otras mercancías que se venden en el retail. Si bien estas solo se gravarían con un 10%, medidas de este tipo afectarían el bolsillo del votante promedio, lo cual podría provocar el efecto inverso al buscado por Trump.

---

<sup>8</sup> Ver más en <https://cnb.cx/2L300j7>

## V. CONSECUENCIAS PARA EL COMERCIO MUNDIAL

Las consecuencias de esta guerra comercial son inciertas y dependen de varios factores. Uno de ellos es cuan lejos quiera llevarla Donald Trump. Los actuales 34 mil millones de dólares representan un monto que tiene poca incidencia real en ambas economías. No sería la primera vez que Trump lance un volador de luces destinado a encandilar a su electorado y después cambie radicalmente su actuar, como ocurrió con la retórica belicista contra Corea del Norte. De hecho, en los últimos días ha dado a entender que quiere sentarse a negociar con China.

Por otra parte, el Congreso norteamericano parece estar reaccionando y se dotará de las herramientas para frenar la escalada. A medida que las consecuencias de la guerra comercial la empiecen a sentir los electores, se transformará en una amenaza a medida que se avecinan las elecciones de octubre. Por otra parte, en términos simbólicos el grueso

de la elite política se siente incómoda recibiendo lecciones de apertura y libre comercio de China.

Si en cambio, la guerra comercial continúa escalando y termina arrastrando a la Unión Europea, al resto del mundo, las consecuencias pueden ser catastróficas. Según estimaciones del Banco de Inglaterra, una guerra comercial de dimensiones globales podría impactar en PIB mundial en 2,5 puntos porcentuales en tres años<sup>9</sup>. El reciente informe 'Visión a largo plazo: escenarios de la economía mundial para 2060' de la OCDE<sup>10</sup> dice que, si los aranceles vuelven a niveles de 1990, las consecuencias serían especialmente fuertes para las grandes economías emergentes, como China e India. Sin embargo, el mismo estudio dice que aranceles de exportación como los mencionados mermarían el PIB mundial en medio punto al año, lo que reduciría el nivel de vida en un 14% a 2060, con profundas implicancias para el bienestar global.

---

<sup>9</sup> The Bank's simulations show that the US would actually be the biggest loser, with a 5 per cent hit to growth.

<sup>10</sup> Ver más en <http://bit.ly/2LiS7pa>



Capullo 2240, Providencia.